

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**



Poznań, dnia 15 maja 2025 roku

Spis treści:

Oświadczenie Zarządu	3
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	5
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Podstawowe dane o Emitencie.....	11
Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2024 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	12
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	12
Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	14

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Caspar Asset Management S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Caspar Asset Management S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	5 049	4 782	20 628	1 206	1 107	4 792
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	916	1 000	3 915	219	232	910
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	912	1 009	4 230	218	234	983
Zysk (strata) netto	755	787	3 365	181	182	782
Zysk na akcję (PLN)	0,08	0,08	0,34	0,02	0,02	0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,08	0,08	0,34	0,02	0,02	0,08
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	870	852	4 329	207	197	1 006
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(242)	(567)	(1 237)	(58)	(131)	(287)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(323)	(800)	(3 905)	(77)	(185)	(907)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	305	(515)	(813)	73	(119)	(189)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1848	4,3211	4,3042
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	27 023	26 360	27 084	6 459	6 129	6 338
Zobowiązania długoterminowe	4 228	4 788	4 438	1 011	1 113	1 039
Zobowiązania krótkoterminowe	2 945	2 727	3 442	704	634	805
Kapitał własny	19 850	18 845	19 204	4 744	4 382	4 494
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1839	4,3009	4,2730

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	MSSF od 01.01 do 31.03.2025	MSSF od 01.01 do 31.03.2024
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody z działalności podstawowej	5 049	4 782
Koszty działalności podstawowej	4 167	3 794
Zysk (strata) brutto z działalności podstawowej	882	988
Pozostałe przychody operacyjne	40	12
Pozostałe koszty operacyjne	6	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	916	1 000
Przychody finansowe	117	99
Koszty finansowe	108	90
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	13	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	912	1 009
Podatek dochodowy	157	222
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	755	787
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	755	787
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(151)	274
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(29)	52
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(123)	222
Całkowite dochody	632	1 009

	MSSF od 01.01 do 31.03.2025 PLN / akcję	MSSF od 01.01 do 31.03.2024 PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,08
- rozwodniony	0,08	0,08
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,08
- rozwodniony	0,08	0,08

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 507	1 501	1 202
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 215	3 214	4 404
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	-	2
Aktywa finansowe	7 935	8 860	7 855
Należności leasingowe	2 811	2 855	2 947
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 439	2 765	2 560
Wartości niematerialne	584	543	581
Rzeczowe aktywa trwałe	549	803	605
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6 788	5 801	6 788
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	18	140
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	27 023	26 360	27 084

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 796	1 629	1 903
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	33	-
Leasing	5 097	5 560	5 312
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	23	49
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	17	21
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	210	253	595
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania	7 173	7 515	7 880
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	1 972	1 972	1 972
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	7 803	7 803	7 803
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	277	132
Zyski zatrzymane	10 052	8 793	9 297
Kapitał własny	19 850	18 845	19 204
Pasywa razem	27 023	26 360	27 084

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	132	9 297	19 204
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			13	-	13
Dywidendy				-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku				755	755
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2025 roku			(123)	-	(123)
Dochody całkowite	-	-	(123)	755	632
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	(110)	755	645
Saldo na dzień 31.03.2025 roku	1 972	7 803	23	10 052	19 850

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 972	7 803	46	8 005	17 826
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	46	8 005	17 826
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			9	-	9
Dywidendy				-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku				787	787
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2024 roku			222	-	222
Dochody całkowite	-	-	222	787	1 009
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	231	787	1 018
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	1 972	7 803	277	8 793	18 845

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	1 972	7 803	46	8 005	17 826
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-			-
Korekta błędu podstawowego	-	-			-
Saldo po zmianach	1 972	7 803	46	8 005	17 826
Płatności w formie akcji (program motywacyjny)			54	-	54
Dywidendy	-	-	-	(2 071)	(2 071)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	-	3 365	3 365
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2024 roku	-	-	32	-	32
Dochody całkowite	-	-	32	3 365	3 397
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	86	1 292	1 378
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	1 972	7 803	132	9 297	19 204

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	912	1 009
Korekty:		
Amortyzacja	238	254
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(25)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Koszty odsetek	107	87
Przychody z odsetek i dywidend	(28)	(32)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	13	9
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
Inne korekty	-	-
Zmiana stanu należności	323	239
Zmiana stanu zobowiązań	(106)	(212)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(384)	(346)
Korekty razem	138	(1)
Przepływy pieniężne z działalności	1 050	1 008
Zapłacony podatek dochodowy	(180)	(156)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	870	852
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(63)	(84)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	25	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(11)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Pożyczki udzielone	-	(500)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(250)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-
Otrzymane odsetki	46	28
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(242)	(567)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(216)	(713)
Odsetki zapłacone	(107)	(87)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(323)	(800)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	305	(515)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	305	(515)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 202	2 016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 507	1 501

Podstawowe dane o Emitencie.

Firma Emitenta:	Caspar Asset Management Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Poznań
Adres Emitenta:	ul. Półwiejska 32, 61- 888 Poznań
Nr telefonu:	+48 (61) 855 16 14
Nr faksu:	+48 (61) 855 16 14 w.11
e-mail:	am@caspar.com.pl
Strona www:	www.caspar.com.pl
REGON:	301186397
NIP:	779-236-25-43
KRS:	0000335440
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	1.972.373 zł w całości wpłacony

Zarząd Emitenta:

Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta:

Rafał Litwic	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Czapiewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Fabiś	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kaźmierczak	Członek Rady Nadzorczej
Leszek Kasperski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Płókarz	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Tabor	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Informacja o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 marca 2025 roku, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze	% głosów Akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Leszek Kasperski	28,39%
Błażej Bogdziewicz	27,49%
Piotr Przedwojski	18,82%
Fundacja rodzinna Vultzi	10,00%
Porozumienie akcjonariuszy Caspar Asset Management S.A.: p. Henryk Rupik i p. Michał Nawrotek	5,25%
Pozostali	10,05%

Na dzień 31 marca 2025 roku wszystkie akcje Emitenta, tj. 9.861.865 akcji znajdują się w obrocie na Głównym Rynku GPW.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

a. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku Caspar Asset Management Spółka Akcyjna nie podlegało przeglądowi przez firmę audytorską.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

b. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych pozycjach zostały podane z większą dokładnością.

c. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

d. Polityka rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości prezentowanymi w rocznych sprawozdaniach finansowych. W prezentowanym okresie nie dokonano zmian polityki rachunkowości.

e. Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do nich

Nie wystąpiły nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską oraz weszły w życie od lub po 1 stycznia 2025 roku.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” zastępujący MSR 1 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych;
- Roczne zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Powyższe zmiany standardów nie będą miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta, za wyjątkiem MSSF 18, który może zmienić niektóre ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowe informacje do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Zysk na jedną akcję zwykłą

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>liczba akcji</i>	9 861 865	9 861 865
<i>rozwodniona liczba akcji</i>	9 991 485	9 911 167
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,08
- rozwodniony	0,08	0,08
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,08	0,08
- rozwodniony	0,08	0,08

2. Ujęcie strat z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów wynikających z umów z klientami lub innych aktywów oraz odwracanie takich strat z tytułu utraty wartości

W pierwszym kwartale 2025 roku utworzono odpisy aktualizujące należności w kwocie 13 tys. złotych (0 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wartość odpisów aktualizujących należności na koniec okresu wyniosła 17 tys. złotych.

3. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Nie wystąpiły koszty restrukturyzacji.

4. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale 2025 roku Emitent nabył środki trwałe i wartości niematerialne o wartości 5 tys. złotych (95 tys. złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W tym samym okresie Emitent sprzedał 1 samochód o zerowej wartości księgowej za 25 tys. złotych.

5. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

6. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

7. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie zidentyfikowano istotnych błędów poprzednich okresów.

8. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności, które wpływałyby istotnie na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

9. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Emitentem obejmują jednostki zależne i stowarzyszone oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Emitent zalicza kluczowy personel kierowniczy, akcjonariuszy oraz ich osoby bliskie i podmioty z nimi powiązane. Do kluczowego personelu kierowniczego Emitent zalicza członków zarządu i rady nadzorczej, a także dyrektorów posiadających uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności Emitenta.

Wszystkie transakcje zawierane przez Emitenta zawierane są na warunkach rynkowych.

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	534	504
Płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	13	6
Pozostałe świadczenia	10	9
Świadczenia razem	557	519

	Przychody z dział. operacyjnej	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	2 901	2 863
Jednostki stowarzyszonej	1	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	6	12
Razem	2 908	2 876

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Zakup od:		
Jednostek zależnych	1 136	822
Jednostki stowarzyszonej	21	21
Pozostałych podmiotów powiązanych	65	63
Razem	1 222	906

	Działalność finansowa		
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Pożyczka udzielona dla:			
Jednostek zależnych	1 000	500	1 000
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Razem	1 000	500	1 000

	Działalność finansowa	
	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Odsetki od:		
Jednostek zależnych	22	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Razem	22	-

11. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2025		31.03.2024		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 473	2 473	2 116	2 116	3 404	3 404
Pożyczka	1 000	1 000	500	500	1 000	1 000
Aktywa finansowe - dłużne papiery wartościowe	3 338	3 338	3 286	3 286	3 324	3 324
Aktywa finansowe - jednostki funduszy inwestycyjnych	4 597	4 597	5 574	5 574	4 531	4 531
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	6 788	6 788	5 801	5 801	6 788	6 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 507	1 507	1 501	1 501	1 202	1 202
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	859	859	971	971	1 903	1 903

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Emitent ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1: dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2: dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3: dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.03.2025				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	4 597	-	4 597
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 338	-	-	3 338
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 338	4 597	-	7 935
Stan na 31.03.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	5 574	-	5 574
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 286	-	-	3 286
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 286	5 574	-	8 860
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	4 531	-	4 531
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	3 324	-	-	3 324
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	-
Aktywa razem	3 324	4 531	-	7 855

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

12. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów lub przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych ani przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

13. Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych.

14. Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Emitenta nie charakteryzuje się istotną sezonowością lub cyklicznością.

15. Kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

Nie wystąpiły wskazane pozycje.

16. Zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Wartości szacunkowe prezentowane w pozycji Rozliczeń międzyokresowych zmniejszyły się o kwotę 385 tys. złotych, przede wszystkim z uwagi na wykorzystanie rezerw na premie dla pracowników, utworzonych w 2024 roku oraz aktualizację bieżących rezerw na koszty.

Zmiany wartości szacunkowych dotyczące instrumentów finansowych, podatku odroczonego, programu motywacyjnego oraz odpisów aktualizujących zostały przedstawione odpowiednio w punkcie 2, 11, 17 i 18.

Istotnymi szacunkami dla Emitenta są też okresy ekonomicznej użyteczności oraz szacunki dotyczące leasingu, które zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym w punkcie „Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków”. W bieżącym okresie nie wystąpiły zmiany istotnych założeń w tym zakresie.

Również akcje spółki zależnej F-Trust iWealth S.A. były przedmiotem testu na utratę wartości opisanego w nocie 8 w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31 marca 2025 roku test nie był przeprowadzony, ponieważ nie ujawniły się żadne dodatkowe przesłanki wskazujące, że mogła wystąpić utrata wartości lub zmiany szacunków Zarządu.

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140	143	143
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	23	23
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	92	120	120
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	3	(73)	(21)
Inne całkowite dochody (+/-)	29	(52)	(7)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	124	(5)	92
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	18	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	23	49

18. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W związku z ustanowieniem Programu Motywacyjnego w Grupie Kapitałowej Caspar Asset Management S.A., który był realizowany w latach 2022-2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Caspar Asset Management S.A. dnia 10 marca 2022 roku podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Emitenta oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na dzień 31 marca 2025 roku ujęto koszt Programu Motywacyjnego w wysokości 13 tys. złotych.

Na podstawie uchwały nr 21 i 22 z dnia 27 czerwca 2024 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta będzie realizowany kolejny program motywacyjny w Caspar Asset Management S.A. w latach 2025 – 2028 poprzez emisję zdematerializowanych imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy Emitenta. W ramach tego

programu motywacyjnego, Emitent zaoferuje uczestnikom nie więcej niż 410.912 (czterysta dziesięć tysięcy dziewięćset dwanaście) warrantów, przy czym warranty będą oferowane w 4 (czterech) jednakowych transzach, a liczba warrantów jakie mogą zostać zaoferowane za dany rok obrotowy nie przekroczy 102.728 (sto dwa tysiące siedemset dwadzieścia osiem) warrantów. Każdy warrant będzie uprawniał uczestników do objęcia jednej zdematerializowanej akcji Emitenta na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy), które będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

W pierwszym kwartale 2025 roku nie dokonano wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

19. Wyplacone dywidendy

W pierwszym kwartale 2025 roku nie dokonywano wypłat dywidendy.

20. Segmenty

Emitent wyodrębnił segmenty operacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym, zgodnie z MSSF 8, nie istnieje wymóg prezentowania informacji o segmentach w sprawozdaniu jednostkowym Spółki Dominującej.

Emitent osiąga przychody z działalności maklerskiej. Szczegółowy podział według rodzajów świadczonych usług zaprezentowano poniżej.

PODZIAŁ PRZYCHODÓW WEDŁUG RODZAJÓW USŁUGI

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024	od 01.01 do 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży, w tym:	5 049	4 782	20 628
- zarządzanie portfelami	4 448	4 416	18 512
- doradztwo inwestycyjne	6	6	24
- oferowanie instrumentów finansowych	595	360	2 092

21. Zarządzanie kapitałem

Celem Polityki zarządzania kapitałowego i planowania kapitałowego jest określenie warunków spełniania norm adekwatności kapitałowej, polegających na zapewnieniu kapitału niezbędnego do pokrycia wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, identyfikacji bieżącego oraz przyszłego zapotrzebowania na kapitał w relacji do identyfikowanych ryzyk oraz profilu ryzyka, a także podejmowanie niezbędnych działań w razie niespełnienia wymogów kapitałowych lub dużego ryzyka niespełnienia wymogów kapitałowych w najbliższej przyszłości. Dążąc do osiągnięcia powyższych celów, Emitent utrzymuje odpowiednie zasoby kapitałowe, mając na uwadze profil ryzyka, przepisy prawa oraz cele i zadania określone w planach finansowych i kapitałowych Emitenta.

Długoterminowym celem kapitałowym Emitenta jest utrzymywanie wskaźnika ryzyka powyżej poziomu ostrzegawczego określonego przez Zarząd. Krótko i średnioterminowe cele

kapitałowe określone są we wdrażanych u Emitenta planach finansowych i kapitałowych (budżetach).

Od dnia 28 czerwca 2021 roku obowiązują przepisy pakietu regulacyjnego IFR/IFD (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi.

Na podstawie art. 12 Rozporządzenia IFR Spółka jest uznawana za małą i niepowiązaną firmę inwestycyjną, spełniając wszystkie warunki wskazane w wyżej wymienionym artykule. Spółka prezentuje istotne dane dotyczące spełniania wymogów kapitałowych i płynnościowych.

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
FUNDUSZE WŁASNE	12 647	11 269	12 827
KAPITAŁ TIER 1	12 647	11 269	12 827
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER 1	12 647	11 269	12 827
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	-	-	-
KAPITAŁ TIER II	-	-	-

Wymóg w zakresie funduszy własnych	3 587	3 353	3 353
Staty minimalny wymóg kapitałowy	320	326	320
Wymóg dotyczący statycznych kosztów pośrednich	3 587	3 353	3 353
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	353%	336%	383%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	10 638	9 392	10 949
Współczynnik kapitału Tier I	353%	336%	383%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I	9 956	8 755	10 312
Współczynnik funduszy własnych	353%	336%	383%
Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału	9 059	7 916	9 474
Wymóg dotyczący płynności	1 196	1 118	1 118
Gwarancje udzielone klientom	-	-	-
Aktywa płynne ogółem	7 312	7 667	6 970

POZIOM DZIAŁALNOŚCI - PRZEGLĄD PROGÓW	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
(Łączne) zarządzane aktywa	534 757	551 173	529 286
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku kasowym	13 653	9 529	47 261
(Łączne) obsługiwane zlecenia klientów - transakcje na rynku instrumentów pochodnych	397	-	405
Aktywa zabezpieczone i objęte administrowaniem	-	-	-
Przechowywane środki pieniężne klientów	-	-	-
Dzienne przepływy transakcyjne dla transakcji na rynku kasowym i rynku instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozycja ryzyka netto	-	-	-
Wniesiony depozyt rozliczeniowy	-	-	-
Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta transakcyjnego	-	-	-
(Łączna) suma bilansowa i pozabilansowa	27 084	26 211	26 211
Łączny całkowity roczny dochód brutto	20 235	21 263	21 263
Całkowity roczny dochód brutto	20 235	21 263	21 263
(-) Wewnętrzgrupowa część rocznego dochodu brutto	-	-	-
W tym: dochód z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu wykonywania zleceń	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zawierania transakcji na własny rachunek	-	-	-
W tym: dochód z tytułu zarządzania portfelem	18 359	19 607	19 607
W tym: dochód z tytułu doradztwa inwestycyjnego	24	24	24
W tym: dochód z tytułu subemisji instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	1 853	1 632	1 632

We wszystkich okresach nie wystąpiły naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji w ciągu roku obrotowego.

22. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

W kwietniu 2025 roku na rynku kapitałowym wystąpiła ogromna zmienność wywołana decyzjami i informacjami przekazywanymi przez prezydenta Stanów Zjednoczonych Donalda

Trumpa i jego administrację o nałożeniu ceł handlowych na wiele krajów świata. Te decyzje i informacje spowodowały gwałtowne reakcje na globalnych rynkach, prowadząc do znacznych wahań cen akcji, surowców, walut oraz obligacji.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku, na mocy uchwały nr 22 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Ecommerce Team Sp. z o.o., Emitentowi została przyznana dywidenda w wysokości ponad 40 tys. zł w wyniku podziału zysku netto za 2024 rok, wypracowanego przez Ecommerce Team Sp. z o.o.

23. Połączenia, podziały, przejęcia kontroli spółek

W pierwszym kwartale 2025 roku nie wystąpiły wskazane transakcje.

24. Przedstawienie informacji dotyczących faktycznego i potencjalnego wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki

W dniu 24 lutego 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję na Ukrainę, a w 2023 roku zaogniły się konflikty na Bliskim Wschodzie. Zdarzenia te miały wpływ na nastroje inwestorów w latach 2023–2024 oraz w I kwartale 2025 roku.. W chwili obecnej trwające w Ukrainie działania wojenne oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie nie stanowią zagrożenia dla kontynuowania działalności operacyjnej przez Emitenta. Niemniej jednak, cały czas mają one wpływ na nastroje inwestorów oraz na sytuację na rynku finansowym i kapitałowym, co w konsekwencji może skutkować wycofaniem części środków przez inwestorów, jak również obniżeniem wycen zarządzanych i administrowanych przez Emitenta aktywów.

Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie za I kwartał 2025 roku sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:	
Hanna Kijanowska	Prezes Zarządu
Błażej Bogdziewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Jeske	Wiceprezes Zarządu
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:	
Magdalena Jeske	